

**ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 31.12.2024 Г., СЪГЛАСНО
ИЗИСКВАНИЯТА НА РЕГЛАМЕНТ ЕС 2019/2033, НАРЕДБА 50 ЗА
КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ, ЛИКВИДНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ
ПОСРЕДНИЦИ И ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА НАДЗОР ЗА СПАЗВАНЕТО ИМ И
ЗАКОНА ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Изискванията за публично оповестяване са дефинирани в Регламент 2019/2033/ЕС с цел представяне на основните рискови показатели и методите за управлението им. Изискванията за публично оповестяване на регулаторни данни спомагат за подобряване на пазарната дисциплина, като фокусът им е както върху изискванията по измерване на кредитния, пазарния и операционния риск, така и върху други оповестявания на допълнителна информация, подпомагаща ранното идентифициране на рисковете.

I. Обща информация

БенчМарк Финанс АД е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 131225156. Седалището на дружеството е в Република България, град София, община „Лозенец“, адресът на управление е гр. София, община „Лозенец“, ул. „Висяяр планина“ № 19, ет. 2.

Дружеството притежава пълен лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник с № РГ – 03-0212/09.05.2006 г., издаден с решение на Комисия за финансов надзор № 311-ИП от 24.04.2006 г.

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

1. извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в чужбина, както следва:
 - приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с финансови инструменти;
 - изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 - сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
 - управление на портфейл;
 - предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
 - поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/ придобиване на финансови инструменти за собствена сметка;
 - предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване за финансови инструменти за собствена сметка.
2. извършване на територията на Република България и в чужбина и на следните допълнителни услуги:

съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;

предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;

консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;

предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства на плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;

инвестиционни изследвания и финансови анализи или други подобни форми на общи препоръки, свързани със сделките с финансови инструменти;

свързани с поемане на емисии с финансови инструменти.

II. Консолидация

Към края на 2024 г. няма акционер – юридическо лице в ИП БенчМарк Финанс АД, който да притежава над 50 процентно участие, поради което дружеството не участва в консолидационни процедури и не се определя като част от група предприятия.

III. Цели и политики във връзка с управление на рисковете (информация по чл. 47 от Регламент 2019/2033)

Политиката за анализ и управление на риска е неразделна част от общата инвестиционна политика на ИП БенчМарк Финанс АД. Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

1. Кредитен риск и риск от контрагента – риск от неизпълнение на контрагента в резултат, на което има вероятност да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник. Мерките за ограничаване на кредитния риск и риска от контрагента включват: подбор на клиентите при репо и заемни сделки; включване в договорите за репо и заемни сделки клаузи за финансово обезпечаване; незабавна изискуемост на задълженията по репо и заемни сделки; нетиране, което минимизира и риска от разсейване.
2. Остатъчен риск – риск от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба. Инвестиционният посредник следи и контролира остатъчния риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба.
3. Риск от концентрация – риск, произтичащ от експозиции към всяка насрещна страна, включително към централни съконтрагенти, към групи свързани насрещни страни, към насрещни страни от един и същи икономически сектор, географска област или към насрещни страни, занимаващи се с една и съща дейност или стоки, както и на риска от концентрация, възникнал от прилагането

на техники за намаляване на кредитния риск, включително рисковете, свързани с големи непреки кредитни експозиции, такива като експозиции към един доставчик на обезпечение. Инвестиционният посредник в лицето на ръководителя на отдела за управление на риска, следи ежедневно експозициите си изложени на риск от концентрация, каквито са непреките големи кредитни експозиции към отделен емитент на ценни книжа, приети като обезпечение.

4. Секюритизационен риск - риск, възникващ от секюритизационни сделки, при които инвестиционният посредник е инициатор или спонсор. Инвестиционният посредник наблюдава и оценява риска, възникващ от секюритизационни сделки, при които е инвеститор, инициатор или спонсор, за да се осигури, че икономическата същност на сделката е напълно отразена при оценката на риска и при вземането на управленски решения.
5. Пазарен риск – вероятността да бъдат понесени загуби или да не бъде реализирана печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Финансовите операции пораждаат риск. Те подлежат на непрекъснато наблюдение с цел ограничаване на рисковите експозиции. Установяват се конкретни лимити, които позволяват на отделните звена при инвестиционния посредник да оперират със съответната автономност и да извършват сделки на вътрешните и международните пазари. За да не се подлага инвестиционния посредник на неприемливи рискове се определят пределно допустимите нива по основните видове риск.
6. Лихвен риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл - риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.
7. Мерките за ограничаване на този вид риск са следните: ценните книжа с плаващ лихвен процент да превишават тези с фиксиран; краткосрочните и средносрочни дългови ценни книжа да превишават дългосрочните; реалистични сценарии при повишаване и понижаване на пазарните лихви.
8. Операционен риск – риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития, като включва в себе си и правния риск. За ограничаване на този вид риск се провеждат системни обучения на персонала от отдела за нормативно съответствие (вътрешен контрол).
9. Ликвиден риск – възможността инвестиционния посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. Инвестиционният посредник определя нивото на позиционния ликвиден риск посредством анализ на изтъргуваните обеми по позиции финансови инструменти за определен период от време (критичното време, необходимо за ликвидиране на позицията).
10. Риск от прекомерен ливъридж – риск от излагане на прекомерна задлъжнялост на инвестиционния посредник. Инвестиционният посредник ежедневно изчислява и наблюдава тенденциите в коефициента на ливъридж на посредника.
11. Репутационен риск – негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи инвестиционния посредник,

верни или неверни, които могат да доведат до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела.

12. Позиционен риск (общ и специфичен) – риск от промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент – свързан с емитента на базовия инструмент, както и риска от промяната в цената на дадения инструмент поради промяна в равнището на лихвените проценти.
13. Стоков риск – рискът от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния и търговски портфейл на инвестиционния посредник.
14. Валутен риск – рискът от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути, различни от евро. Отдел „Управление на риска“ наблюдава общата и отделните позиции на инвестиционния посредник, анализира структурата и изпълнението на отделните лимити, като може да предлага конкретните методи за управление на валутния риск, които включват минимум следните лимити: лимити открита валутна позиция – вкл. максимален размер на нетна, брутна, индивидуална и агрегирана позиция; stop-loss лимити – максимален размер на допустимата загуба по отделна позиция според пазарната ѝ стойност; overnight лимити – максимален размер за открита валутна позиция въз основа на данните към края на деня; intraday лимити - максимален размер за открита валутна позиция в рамките на деня.
15. Рискове, породени от макросредата и фазите на икономическия цикъл. Тъй като инвестиционният посредник не е в състояние да влияе нито на макроикономическия риск, нито на фазата на икономическия цикъл, в който се намира икономиката на страната, вземането на мерки относно тези рискове се ограничават до намаляване на негативното им въздействие върху дейността и финансовите резултати на дружеството.

Организационната структура на инвестиционния посредник, свързана с управлението на риска, е организирана на четири нива:

1. Общо събрание на акционерите на инвестиционния посредник;
2. Съвет на директорите;
3. Изпълнителни директори (прокурисст);
4. Отдел Управление на риска – ръководител на отдел Управление на риска;

Общото събрание на инвестиционния посредник ежегодно одобрява предложените от Съвета на директорите на инвестиционния посредник стратегии и политики за оценка и управление на рисковете.

Съветът на директорите при инвестиционния посредник има следните отговорности по оценката, организацията и управлението на риска:

1. Приема политиката за управление на риска и следи за нейната актуализация. Най-малко веднъж годишно преглежда и оценява политиката за управление на риска, като при непълноти и/или необходимост от подобряване управлението на риска приема изменения и допълнения в нея. Независимо от изискването по предходното изречение, приема изменения и допълнения в политиката по управление на риска при констатиране на необходимост от това;
2. Разработва, приема и прилага надеждни, ефективни и изчерпателни стратегии и процеси, които позволяват на инвестиционния посредник да оценява и

поддържа постоянно вътрешен капитал в размер, вид и разпределение така, че да е адекватен за покриване на рисковете, на които е или може да бъде изложен, в зависимост от степента и характера на рисковете (правилата са част/раздел от политика за управление на риска). Стратегиите подлежат на периодичен вътрешен преглед от инвестиционния посредник един път годишно в срок до 31 януари всяка календарна година за оценяване на съответствието им с нормативните изисквания и доколко са пропорционални на характера, степента и сложността на дейностите, извършвани от него. Съветът на директорите на инвестиционния посредник изготвя стратегиите и ги представя за одобрение от общото събрание.

3. Приема процедури и механизми, които включват ясно определени правила за установяване, управление и документиране на всички големи експозиции и последващите промени в тях. Основна цел на Правилата за големите експозиции е да се определят надеждни административни и счетоводни процедури и адекватни механизми за вътрешен контрол в инвестиционния посредник, които да гарантират установяването и документирането на всички големи експозиции, както и последващо наблюдение на големите експозиции като част от цялостния процес по наблюдение на експозициите и риска в посредника.
4. Установява, по предложение на изпълнителните директори (прокурист), конкретни лимити, които да позволяват на отделните звена при инвестиционния посредник да оперират със съответната автономност и да извършват сделки на вътрешните и международните пазари, както и определя пределно допустимите нива по основните видове риск, с оглед това, инвестиционния посредник да не се подлага на неприемливи рискове;
5. Актуализира веднъж годишно и при необходимост по предложение на изпълнителните директори (прокурист) на дружеството, установените лимити за сделки на вътрешните и международните пазари, както и пределно допустимите нива по основните видове риск;
6. Взема решения относно намаляване на позиции, поемани от брокери/дилъри на финансови инструменти, както и по отношение на общата рискова експозиция на дружеството;
7. Контролира рисковите фактори за инвестиционния посредник чрез обсъждане на доклади внесени от изпълнителните директори (прокурист) и взема решения в границите на своите правомощия;
8. Взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по анализ, контрол и управление на риска.

Изпълнителните директори (прокурист), управляващи и представляващи инвестиционния посредник имат следните отговорности по управление на риска:

1. Организируют работата по правилно провеждане на приетите от Общото събрание и Съвета на директорите стратегии и политики по управление на риска;
2. Изготвят, утвърждават и контролират спазването на лимити за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и нива на риск;
3. Създават организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск;

4. Следят за съответствие на използваните от съответните служители при инвестиционния посредник процедури по измерване, наблюдение, оценка и докладване на риска с приетите вътрешно-дружествени документи от Съвета на директорите;
5. Изготвят предложения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по анализ, контрол и управление на риска.

За да отговори адекватно на изискванията на Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници ИП „БенчМарк Финанс“ АД формира самостоятелен отдел за управление на риска, който докладва пряко на ръководството на посредника и извършва ежедневен мониторинг на всички рискови фактори, касаещи дейността на посредника, съвместно с останалите отдели на посредника. Отделът за управление на риска функционира независимо от другите отдели в посредника и се състои от един служител. Той следи и анализира ежедневно всички видове рискове и докладва пряко на Съвета на директорите.

Ръководителят на отдел Управление на риска регулярно, но най-малко веднъж годишно изготвя и представя писмени доклади на Съвета на директорите във връзка с управлението на рисковете и изпълнението на политика за управление на риска, в които се посочва по-специално дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случай на недостатъци.

Отдел Управление на риска има следните отговорности свързани с управлението на риска:

1. Изготвя, изменя, актуализира и допълва политиката по управление на рисковете и я представя за одобрение пред изпълнителните директори (прокурист) и Съвета на директорите на инвестиционния посредник;
2. Съветва Съвета на директорите и изпълнителните директори (прокурист) на инвестиционния посредник относно цялостната текуща и бъдеща стратегия относно риска и склонността на инвестиционния посредник към поемане на риск и подпомага висшия ръководен персонал при прегледа и контрола по изпълнението на стратегията;
3. Изготвя обосновани предложения за промени на лимитите за сделки на вътрешните и международните финансови пазари и пределно допустимите нива по основните видове риск и да ги внася за одобрение от Съвета на директорите на инвестиционния посредник;
4. Наблюдава, анализира, оценява и измерва текущо риска, в т.ч. контролира спазването на определените установените от Съвета на директорите на инвестиционния посредник лимити за сделки и сигнализира пред изпълнителните директори (прокурист) при достигане на утвърдените лимити или надвишаването им;
5. Ръководителят на отдел Управление на риска регулярно, но най-малко веднъж годишно изготвя и представя писмен доклад на Съвета на директорите във връзка с управлението на рисковете и изпълнението на политиката за управление на риска, в който се посочва по-специално дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случай на недостатъци;
6. Следи дали ценообразуването на продуктите и услугите, предлагани от инвестиционния посредник на клиентите, отразяват адекватно бизнес модела и стратегията му по отношение на риска и ако ценообразуването не отразява адекватно стратегията на инвестиционния посредник по отношение на

рисковете и неговия бизнес модел, представя на управителните органи план за коригиране на ценообразуването;

7. С цел подпомагането на установяването на добри политики и практики в областта на възнагражденията проверява доколко стимулите, осигурени от системата за възнагражденията на посредника, отчитат рисковете, капитала, ликвидността, вероятността и времето за формиране и разпределение на приходите.
8. Подпомага други звена в инвестиционния посредник при определяне на количествено измеримите и неизмеримите рискове;
9. Адаптира готови модели за измерване на риска и наблюдаване на рисковите фактори върху дейността на инвестиционния посредник;
10. Събира, оценява и организира постъпването в базата от данни на вътрешна и външна информация по отношение на риска.

Основните принципи, към които инвестиционния посредник се придържа при управление на рисковете и осъществяване на инвестиционната си политика, са както следва:

Разпределение на правата, задълженията и отговорностите между лицата, на които е възложено извършването на определени дейности по управлението и контрола на дейността на ИП БенчМарк Финанс АД, включително и по съхранение на активите на инвестиционния посредник;

Спазване на забраните за разкриване на информация, съставляваща служебна или търговска тайна;

Осигуряване на вътрешен контрол за законосъобразното и правилно осъществяване на дейността на инвестиционния посредник;

Предотвратяване на конфликта на интереси;

Осигуряване на контрол за спазване на забраната за търговия с и на базата на вътрешна информация.

При управлението на позициите в търговския портфейл инвестиционния посредник трябва да **спазва следните изисквания**:

Ясно документирана стратегия за търгуване на позициите, одобрена от висшето ръководство, която включва очаквания период на държане;

Налице са ясно определени политики и процедури за активно управление на откритите на дадена търговска платформа позиции;

Разполага с ясно определени политики и процедури за наблюдение на позициите с оглед на стратегията и за търгуване, включително наблюдение на оборота и позициите, за които първоначално планираният период на държане е бил надхвърлен.

Основна цел на стратегиите и процесите при управление на рисковете е постигането на активно управление на активите на ИП БенчМарк Финанс АД като въз основа на пазарни анализи се постигне запазване на реалната им стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на умерен риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал.

Допълнителна и подробна информация относно целите и политиките във връзка с управлението на риска за всяка отделна категория риск по трета част (Капиталови изисквания), четвърта част (Риск от концентрация) и пета част (Ликвидност) от Регламент 2019/2033, включително обобщение на стратегиите и процесите за управление на тези рискове, е представена по-долу в Раздели: VI. Капиталови изисквания, VII. Рискови експозиции, VIII. Риск от концентрация и X. Изискване за ликвидност.

IV. Управление (информация по чл. 48 от Регламент 2019/2033)

Дружеството е с едностепенна структура на управление – Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои от 3 лица. Към датата на отчета съставът на СД е:

ИМЕ	ПОЗИЦИЯ В СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
Любомир Николаев Бояджиев	Председател на СД
Владимир Иванов Велинов	Зам. председател на СД
Деница Божидарова Панайотова-Христова	Изпълнителен директор

Веселин Димитров Генчев продължава да бъде прокурист на дружеството.

Съответно дружеството се представлява съвместно от изпълнителния директор Деница Божидарова Панайотова – Христова и Веселин Димитров Генчев - прокурист на БенчМарк Финанс АД.

1. Членовете на Съвета на директорите и прокуриста участват в управлението на други дружества или кооперации като членове на управителни органи, прокуристи или управители, а именно:

г-н Любомир Бояджиев е член на Съвета на директорите на Българска независима енергийна борса ЕАД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на БенчМарк Кредит АД, член на Съвета на директорите на БенчМарк Груп АД, Крам МБ АД и управител на ЛНБ Трейдинг ЕООД, ЛПБ Инвестиции ООД и БМ Адвайз ООД.

г-н Владимир Велинов е член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на БенчМарк Груп АД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Крам МБ АД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Кредит Тръст АД, член на Съвета на директорите на БенчМарк Кредит АД, управител на БМ Кредит Груп ООД, управител на Финкол ООД, управител на Уиздъм Инвест ЕООД, управител на Самънърс ауто ЕООД, управител на БМ Лигъл ЕООД, управител на Топ Шопинг ЕООД.

г-жа Деница Христова е член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на БенчМарк Груп АД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Крам МБ АД, член на Съвета на директорите на София Комерс кредит груп АД, управител на Тъчстоун Софтуер ЕООД.

г-н Веселин Генчев - прокурист на дружеството, е член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Фонд Имоти АДСИЦ, член на Съвета на директорите на БенчМарк Груп АД, управител на БМ Кредит Груп ООД и БМ Адвайз ООД.

Инвестиционният посредник има разработена и приета с решение на Съвета на директорите от 09.12.2020 год., изм. с решение на Съвета на директорите от 25.10.2021 год., изм. с решение на Съвета на директорите от 27.01.2023 год. Политика за подбор, оценка пригодността, насърчаване на многообразието, въвеждане в работата и обучение на членовете на ръководните органи и лицата, заемащи ключови позиции (Политиката). Политиката е изготвена в съответствие с чл. 62 и чл. 68 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 14, ал. 2, чл. 20, ал. 1, чл. 22 и чл. 26, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Насоките за оценка на пригодността на членовете на ръководния орган и лицата, заемащи ключови позиции, публикувани от ESMA и EBO.

Политиката за подбор, оценка пригодността, насърчаване на многообразието, въвеждане в работата и обучение на членовете на ръководните органи и лицата, заемащи ключови позиции в ИП БенчМарк Финанс АД има за цел осигуряването на разнообразие при подбора на членовете на ръководните органи, което гарантира надеждна система за управление и контрол. От своя страна доброто корпоративно управление е основен елемент на сигурното и стабилно функциониране на инвестиционния посредник, основано на прозрачност и независимост.

Политиката определя следното целево ниво на представителство предвид аспектите на многообразие на членовете на Съвета на директорите:

1. При спазване изискванията на чл. 22 – 25 от Наредба № 38 и съобразяване с Насоките за оценка на пригодността на членовете на ръководния орган и лицата, заемащи ключови позиции (приети от ESMA, съвместно с EBO на 21.03.2018 г.), в институции, които не са значими, целевото ниво за представителството на по-слабо представения пол в ръководния орган може да бъде изразено само качествено. Изискването е спазено като в състава на Съвета на директорите са представени и двата пола, считано от 2008 год. Към настоящия момент 1/3(една трета) от състава на Съвета на директорите са жени.

2. По отношение възрастовото многообразие в състава на Съвета на директорите, включително прокуриста, след вписването на промените в ТРРЮЛНЦ от 29.11.2023г. към момента: двама от изпълнителните членове на Съвета и прокуриста на дружеството са на възраст между 51 - 60 год., един от членовете на Съвета е на възраст между 41 - 50 год., който е и изпълнителен директор.

3. По отношение образование и професионален опит, всички членове на Съвета и прокуриста са с висше икономическо образование и степен магистър по икономика. Двама от състава на ръководния орган, които са изпълнителни членове и прокуристът на дружеството имат повече от 20 год. управленски опит във финансовия сектор, натрупан в управлението на дейността на инвестиционния посредник и управляващо дружество, един член на Съвета, който е и изпълнителен директор е с управленски опит във финансовия сектор между 11 – 15 год.

4. По отношение географския произход на членовете на Съвета на директорите и прокуриста. До момента ИП БенчМарк Финанс не е осъществявало и към момента не осъществява активна дейност в международен план, предвид което географският произход не е застъпен като аспект на многообразието в състава на ръководния му орган като всички членове на съвета на директорите, включително и прокуриста имат културен, образователен и професионален опит натрупан в региона на Европейския съюз (най-вече Република България).

Към настоящия момент съставът на Съвета на директорите на дружеството е съобразен с регулаторните изисквания на ЗПФИ, както и с притежаваните от кандидатите знания,

квалификация и умения, необходими за осигуряване правилното и разумно управление на инвестиционния посредник. Съставът на Съвета на директорите (вкл. прокуриста) и броят лица, включени в него, са съобразени и с големината, сложността и обхвата на дейността на инвестиционния посредник и гарантира наличие на достатъчно ниво на общи експертни знания. Съставът на Съвета на директорите, вкл. прокуриста е подбран така, че да гарантира спазването на принципа на равните възможности при подбора на членовете на управителния орган, недопускане на дискриминация, основана на пол, раса, цвят на кожата, етнически или социален произход, генетични характеристики, религия или убеждения, принадлежност към национално малцинство, имотно състояние, рождение, увреждане, възраст или сексуална ориентация.

Съставът на Съвета на директорите вкл. прокуриста гарантира независимостта и безпристрастността на решенията и действията на неговите членове. Предвид това, може да се приеме, че целите на подбор и постигане на многообразие са изпълнени при настоящия състав на ръководния орган на БенчМарк Финанс.

V. Собствен капитал (информация по чл. 49 от Регламент 2019/2033)

Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и Регламент 2019/2033г. изискват инвестиционните посредници да разкриват публично информация относно собствения капитал най-малко веднъж годишно.

Инвестиционният посредник разполага по всяко време със собствен капитал, състоящ се от сумата от неговия базов собствен капитал от първи ред, допълнителен капитал от първи ред и капитал от втори ред. Собственият капитал е адекватен на рисковете, на които може да бъде изложен във връзка с дейността му. Дружеството прилага стратегии за оценяване на рисковете и поддържането на необходимия размер на капитала.

Описание на базовия капитал от първи ред с отделно оповестяване на елементите му:

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	Сума (в хил. лв)
СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	3 239
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	3 239
БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	3 239
1. Елементи на собствения капитал:	3 239
Основен капитал	1 500
Законови резерви	191
Неразпределена печалба от минали години	1 548
Непокрита загуба	
Текуща печалба за 2024 г.*	62
2. Общо намаления:	0
(-) Други нематериални активи	0
Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	0

*Текущата печалба за 2024 г. не е включена в базовия собствен капитал от първи ред, тъй като към датата на оповестяването годишното общо събрание на акционерите не се е състояло, не е приет годишния отчет и не е взето решение за разпределяне на дивидент или цялата печалба да бъде отнесена към неразпределената печалба от минали години.

Основният капитал на дружеството е в размер на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност 1 (един) лев и е изцяло внесен.

Одитираната неразпределена печалба от минали години представлява печалбите от предходни години намалени с всички данъци и дивиденди.

Резервите са формирани по решение на Общо събрание на акционерите на посредника за неразпределяне на дивидент и реинвестиране на печалбата през предходните години (2004 и 2005 г.) в дружеството. Резервите са в размер на 191 хил. лева, които представляват фонд „Резервен“, нормативно изискване по Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 246 от Търговския закон, в който се отнася 1/10 от текущата печалба след облагането ѝ с данъци до достигане на изискуемия минимум от 1/10 част от капитала.

VI. Капиталови изисквания (информация по чл. 50 от Регламент 2019/2033)

При спазване на капиталовите изисквания инвестиционния посредник във всеки един момент трябва да отговаря на следните капиталови изисквания:

съотношението на базовия собствен капитал от първи ред 56%.

съотношението на капитала от първи ред 75%.

съотношението собствените средства 100%.

ИП БенчМарк Финанс АД изчислява своите съотношения на капиталова адекватност към 31.12.2024 г. въз основа на изискването за постоянен минимален капитал, като е взета най-високата от стойностите на:

Изискването за постоянен минимален капитал

Изискването въз основа на постоянните общи разходи

Изискването въз основа на К-фактори

Изисквания за собствени средства	1 500
Изискване за постоянен минимален капитал	1 500
Изискване за постоянни общи разходи	1 087
Изискване въз основа на К-фактори	1 637

Изискването за постоянния минимален капитал е той да е равен най-малко на размера на началния капитал, посочен в член 9 от Директива (ЕС) 2019/2034. За инвестиционния посредник той е 1 500 000 лв.

Постоянни общи разходи към 31.12.2024 г.

Размер на постоянните общи разходи	Изискване въз основа на постоянните общи разходи – 25%
4 346	1 087

Изчисляване на К-фактори

Рискове към клиента	Сума на К-фактора	Изискване въз основа на К-фактори
Държани парични средства на клиенти	11 928	48
Съхранявани и администрирани активи	168 650	67
Изпълнени нареждания на клиенти	241	-

Рискове към пазара	Сума на К-фактора	Изискване въз основа на К-фактори
Риск във връзка с нетни позиции	1 503	1 503

Рискове към посредника	Сума на К-фактора	Изискване въз основа на К-фактори
Дневен поток на транзакциите – парични разплащания	5	-
Дневен поток на транзакциите – деривати	184 788	18

Съотношението на базовия собствен капитал от първи ред е базовият собствен капитал от първи ред на ИП, изразен като процент от изискването за собствен капитал.

Съотношението на собствения капитал от първи ред е капиталът от първи ред на ИП, изразен като процент от изискването за собствен капитал.

Съотношението на обща капиталова адекватност е собственият капитал на ИП, изразен като процент от изискването за собствен капитал.

Наименование	Съотношение
Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	197.13
Излишък(+)/Недостиг(-) на базовия собствен капитал от първи ред	2 310
Съотношение на капитала от първи ред	197.13
Излишък(+)/Недостиг(-) на капитал от първи ред	1 999
Съотношение на обща капиталова адекватност	197.13
Излишък(+)/Недостиг(-) на общата стойност на капитала	1 590

VII. Рискови експозиции

Пазарен риск

Проявлението на пазарният риск в ИП се разделя на два основни подвида – риск на ценните книжа, състоящ се риск от изменения в цените на финансовите инструменти и риск от изменения в лихвените проценти на дълговите финансови инструменти, и валутен риск, проявяващ се в изменение на валутните курсове по валутните експозиции.

ИП БенчМарк Финанс АД прилага стандартизирания подход за пазарен риск. Капиталовото изискване за позиционния риск на акции се състои от два компонента – общ и специфичен риск. Капиталовото изискване и за двата риска е 8%. Капиталовото изискване за риск във връзка с позициите в предприятия за колективно инвестиране е 32 %.

Размерите на рисково-претеглените експозиции за този вид риск, към 31.12.2024 г., са както следва:

Капиталови изисквания за пазарен риск по стандартизирания подход	Позиции, подлежащи на капиталови изисквания (в хил. лв.)	Капиталови изисквания (в хил. лв.)
ПКИ	33	11
Акции	1 123	180

Валутен риск

Валутният риск се проявява като изменение на валутните курсове по притежаваните от посредника валутни позиции. Капиталовото изискване за валутен риск е в размер на 8%. Размерите на рисково-претеглените експозиции за този вид риск, към 31.12.2024 г., са както следва:

Общо експозиции валутен риск по стандартизирания подход	Позиции, подлежащи на кап. изисквания (в хил. лв.)	Капиталови изисквания (в хил. лв.)
Всички валутни позиции	14 555	1 313

VIII. Риск от концентрация

ИП наблюдава и контролира своя риск от концентрация, като използва ефективни административни и счетоводни процедури, както и надеждни механизми за вътрешен контрол. Спазвайки тези процедури ИП прилага следната дефиниция за понятието „Група от свързани клиенти“, което означава всяко едно от следното:

а) две или повече физически или юридически лица, които, освен ако не е доказано обратното, носят общ риск, защото едно от тях (пряко или непряко) контролира другото или другите;

б) две или повече физически или юридически лица, между които няма контрол, както е описано в буква а), но които трябва да се разглеждат като носещи общ риск, тъй като са взаимосвързани до степен, в която ако едно от тях има финансови проблеми, по-специално затруднения при финансиране или погасяване на задълженията си, другото или всички останали вероятно също така ще имат затруднения при финансиране или погасяване на задълженията си.

Инвестиционният посредник следи ежедневно своите експозиции към едно лице или към група свързани клиенти и отчита в отчета си за капиталова адекватност и ликвидност сумата на големите си експозиции с цел ограничаване на риска от прекомерната им концентрация. Ограничението на риска от концентрация за стойността на експозиция към отделен клиент или група от свързани клиенти е 25% от собствения капитал на инвестиционния посредник. Ако този клиент е кредитна институция или инвестиционен посредник или ако в група от свързани клиенти има една или повече кредитни институции или инвестиционни посредници, ограничението на риска от концентрация е по-високата от двете стойности: 25% от собствения капитал на инвестиционния посредник или 150 000 000 EUR, при условие че

ограничението на риска от концентрация за общата стойност на експозициите към всички свързани клиенти, които не са нито кредитни институции, нито инвестиционни посредници, не нахвърля 25 % от собствения капитал на инвестиционния посредник.

Към 31.12.2024 г. посредникът няма експозиции, които да превишават 25% процента от собствения му капитал.

IX. Рискове от екологичен, социален и управленски характер (информация по чл. 53 от Регламент 2019/2033)

Въпреки че БенчМарк Финанс АД има в предмета си на дейност и издадения лиценз възможност да предлага услуги по управление на портфейл и инвестиционни съвети, от 2011 г. посредникът няма сключени договори с клиенти за управление на портфейли от финансови инструменти, както и не предоставя инвестиционни съвети. Текущо клиентската структура на дружеството и насочеността на търсените и предоставяни услуги не е по управление на портфейли, поради изразена воля на клиентите. Към момента Съветът на директорите на инвестиционния посредник не планира извършване на услуги по управление на портфейли и инвестиционни съвети за следващия три годишен период. Вземайки предвид, че ИП няма сключени договори с клиенти за управление на портфейли от финансови инструменти и не предоставя инвестиционни съвети, както и предвид своя размер, естеството и обхвата на дейността си и вида на финансовите продукти, които предоставя ИП БенчМарк Финанс АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при портфейлите на клиенти и при предоставянето на инвестиционни съвети.

X. Изискване за ликвидност

Размерът на ликвидните активи на инвестиционен посредник е най-малко една трета от размера на капиталовите изисквания въз основа на неговите постоянни общи разходи.

Към 31.12.2024 г. ликвидните активи са, както следва:

Ликвидни активи	Стойност (в хил.лв.)
Парични средства	1 704
Капиталови ценни книжа	1 123
Дялове на КИС	33
Вземания до 30 дни	-
Общо ликвидни активи :	2 859
Изискване за постоянни общи разходи (25% от ПОР за предходната финансова година	1 087
Изискване за ликвидност (1/3 от изискването за постоянните общи разходи)	362
Излишък	2 497 (690%)

IX. Политика и практика за възнагражденията (информация по чл. 51 от Регламент 2019/2033)

През 2022 г. инвестиционен посредник БенчМарк Финанс АД има приета нова Политиката за възнагражденията на основание чл. 22 от Наредба № 50 от 30.03.2022

г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Наредба № 50), която регламентира системата за възнагражденията на служителите на дружеството и е съобразена новата правна уредба.

С Политиката за възнагражденията ИП БенчМарк Финанс АД цели да установи ясни и обективни принципи при формиране на възнагражденията на служителите, участващи в предоставянето на услуги на клиентите на инвестиционния посредник, която да насърчава отговорно бизнес поведение и справедливо третиране на клиентите, включително при възникване на конфликти на интереси.

Инвестиционният посредник определя ниво на заплащане на служителите, което му позволява да наема на съответните позиции квалифициран и опитен персонал. Възнаграждението на персонала на дружеството включва всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и материални стимули, направени пряко от дружеството за извършваните от персонала дейности.

Структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси. Възнаграждението се формира по начин да няма пряка връзка между възнаграждението на ръководители и служители. ИП спазва политика на неутралност спрямо пола по отношение заплащането на жените и мъжете за категориите персонал, чиито професионални дейности имат съществено отражение върху рисковия му профил.

Възнагражденията се формират по начин да не накърняват независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на становища по въпроси, засягащи риска, финансовия контрол или изискванията за нормативно съответствие са пряко свързани с увеличението на възнаграждението. При формиране на възнаграждението не съществува пряка връзка между възнагражденията на служителите, участващи главно в извършването на една дейност, и възнагражденията на други служители, извършващи или участващи главно в друга дейност за инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните, когато това може да породя конфликт на интереси във връзка с изпълнението на тези дейности.

Възнагражденията могат да бъдат постоянни и променливи. И двата компонента на възнагражденията могат да включват всички форми на парични плащания, както и други финансови и материални стимули като напр. парични премии или бонуси, акции и други финансови инструменти, допълнително здравно или социално осигуряване, застраховки със или без инвестиционен елемент, социални облаги или стимули, облаги, свързани с пенсиониране и др.

Възнагражденията на служители (схемата на бонуси или допълнителни променливи възнаграждения) на БенчМарк Финанс са комбинация от няколко елемента и всякакви елементи, свързани с реално осъществената от клиенти търговия и обеми сделки не оказват влияние върху бонусите и променливото възнаграждение на служителите на посредника. Забранява се формирането на възнаграждения или раздаването на стимули, в резултат на които съответните лица от персонала могат да предпочетат собствените си интереси или интересите на посредника в потенциален ущърб на един или друг клиент.

Инвестиционният посредник определя подходящи съотношения между постоянния и променливия елемент на общото възнаграждение, като отчита стопанската дейност на инвестиционния посредник и свързаните с нея рискове, както и влиянието на различните категории персонал върху рисковия профил на инвестиционния посредник.

Дружеството определя постоянното и променливото възнаграждение в подходящо съотношение, така че постоянното да представлява преобладаващо голям дял от общото възнаграждение, така че да позволява прилагането на гъвкава политика относно елементите на променливото възнаграждение, включително възможността да не се изплащат елементите на променливото възнаграждение. Основната работна заплата е възнаграждението за изпълнение на определените в длъжностната характеристика на съответния служител трудови задачи, длъжности и отговорности в съответствие на времетраенето на извършената работа. В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер, съгласно Кодекса на труда се включват: възнаграждения за образователна и/или научна степен; за придобит трудов стаж и професионален опит; допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен труд, работа на смени и др.

Възнагражденията на изпълнителните членове на Съвета на директорите и на прокуриста се определя от Съвета на директорите. Решението на Съвета на директорите се приема с мнозинство от представените членове, освен ако в Устава на дружеството не е предвидено друго. Възнаграждението на неизпълнителните членове на Съвета на директорите, включително правото им да получат допълнително възнаграждение като част от печалбата на дружеството, както и да придобият акции и облигации на дружеството, се определят от Общото събрание на акционерите. Решението на общото събрание се приема с мнозинство от представените акции, освен ако в Устава на дружеството не е предвидено друго.

Висш ръководен персонал са физически лица, които имат ръководни функции в инвестиционни посредник като са отговорни и се отчитат пряко на изпълнителните директори, прокуриста или Съвета на директорите. Тези физически лица са различни от лицата членовете на управителния или контролния орган и от служителите, които изпълняват контролни функции в инвестиционния посредник. Като висш ръководен персонал дружеството третира лицата, назначени за ръководители на отдели или звена в инвестиционния посредник, без ръководителите на отдел Нормативно съответствие и на звеното за управление на риска. Възнагражденията на висшия ръководен персонал, чиито възнаграждения са съизмерни с тези на изпълнителните директори и/или прокуриста се определят от Съвета на директорите. Възнагражденията на останалите категории персонал се определят от изпълнителните директори.

През 2024 година на висшия ръководен персонал на ИП БенчМарк Финанс АД са начислени възнаграждения общо в размер на 2 086 хил. лв. Възнагражденията са с постоянен и променлив характер и сумата е получена от четиримата членове на висшия ръководен персонал на БенчМарк Финанс АД, като на всеки от тях постоянното годишно възнаграждение е над 100 000 лева.

През 2024 година са изплатени възнаграждения с променлив характер на висшия ръководен персонал в размер на 131 хил. лв..

Размерът на възнагражденията, начислени и изплатени през 2024 година, са разпределени по видове дейности както следва:

Вид дейност	Възнаграждение в хил. лева
Висш мениджмънт	2 086
Оперативен мениджмънт	300
Посредническа дейност	113
Административни дейности	898

Обобщена информация за размера на възнагражденията на висшето ръководство и служителите, оказващи съществено значение на рисковия фактор на посредника е както следва:

Персонал	Възнаграждение в хил. лева
Висш мениджмънт	1 546
Оперативен мениджмънт	131
Ключови служители	78

Инвестиционният посредник през 2024 г. е изплатил променливи възнаграждения на служителите си общо в размер на 176 хил. лв.

През 2024 г. инвестиционният посредник не е изплащал отложени възнаграждения за предходни периоди.

През 2024 г. няма изплатени обезщетения за оставане без работа, които се отнасят за минал период.

През 2024 г. в инвестиционния посредник няма лица, които са получили възнаграждение от 1 милион евро или повече за финансовата година.

Х. Експозиции в капиталови инструменти, невключени в търговския портфейл (информация по чл. 447 от Регламент 575/2013)

Невключените в търговския портфейл на ИП БенчМарк Финанс АД капиталови инструменти (т.нар. инвестиционен портфейл) са дялове в търговско предприятие и извънборсови акции, чието държане не е обусловено от реализиране на капиталова печалба от търговията с тях. Извънборсовите акции са миноритарни пакети от акции, чиято обща стойност е 448 хил. лева. Не би могла да бъде определена пазарна стойност на тези акции, поради факта, че не са борсово търгуеми, затова справедливата им стойност се определя на база метода „счетоводна стойност на акция“. Дяловете са в размер на 15 хил. лева.

XI. Оповестяване на информация за дейността

Приходите през 2024 г. са в размер на 68 880 хил. лв. и са сформирани от:

Положителни разлики от промяна на валутни курсове – 66 455 хил. лева.

Приходи от операции с финансови активи и инструменти – 1 988 хил. лева.

Други приходи от финансови операции - 365 хил. лева.

Приходи от дивиденди и други приходи - 72 хил. лева.

Разходите през 2024 г. са в размер на 68 815 хил. лева и са сформирани от:

- Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове 62 013 хил. лева.
- Разходи от операции с финансови активи и инструменти 1 815 хил. лева.
- Други разходи по финансови операции са 698 хил. лева.
- Нефинансовите разходи за 2024 г. са в размер на 4 289 хил. лева, и по видове са както следва: Разходи за персонал – 3 616 хил. лева; Разходи за външни услуги – 480 хил. лева; Други разходи – 193 хил. лева.

Финансовият резултат преди данъчно облагане за 2024 г. е печалба в размер на 65 хил. лева. Финансовият резултат на дружеството след данъчно облагане е печалба в размер на 62 хил. лева. За 2024 г. доходността на капитала е 0.054 BGN.

Служителите, назначени на трудов договор и договор за управление в дружеството към 31.12.2024 г. са 40. Дружеството не е получавало държавни субсидии.